



REALIZACE ÚVĚROVÉHO OBCHODU

ing. Martina Sponerová, ESF, KF



Nabídka úvěrových produktů

- Financování provozních potřeb
 - Kontokorentní úvěr
 - Revolvingový úvěr
 - Eskontní úvěr
- Financování investičních potřeb
 - Investiční úvěr
 - Hypotéční úvěr
- Ostatní finančně úvěrové produkty
 - Bankovní záruka
 - Dokumentární akreditiv

Vyhodnocení bonity klienta

- Vyhodnocení právních poměrů klienta a jeho důvěryhodnost
- Analýza hospodářské situace klienta
 - Obchodní
(analýza odvětví a oboru podnikatelské činnosti, postavení výrobce a obchodníka na trhu)
 - Finanční
(analýza finančních výkazů, cash flow, analýza finančních ukazatelů atd.)

Základní vyhodnocení finanční situace klienta

- Záporné položky ve výkazech
- Čím jsou kryta oběžná aktiva a stálá aktiva
- Pohledávky z obchodního by měly být vyšší než závazky z obchodního styku
- Výše bankovních úvěrů
- Celková výše cizích zdrojů vzhledem k vlastnímu kapitálu
- Výše hospodářského výsledku za účetní období a čím je tvořen
- Finanční potřeba

ZÁKLADNÍ PRINCIPY

PPK	Stálá aktiva		Vlastní kapitál	PK
	Zásoby		Dlouhodobé závazky	
	Pohledávky		Krátkodobé závazky	
	AKTIVA	=	PASIVA	

$$PPK - PK = \text{FINANČNÍ POTŘEBA}$$

$$\text{POTŘEBA PRACOVNÍHO KAPITÁLU} - \text{PRACOVNÍ KAPITÁL} = \text{FINANČNÍ POTŘEBA}$$

AKTIVA	Běžné účetní období	Min.úč. období	PASIVA	Běžné účetní období	Min.úč. období
AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 07 + 14)	1 701 081	1 664 528	PASIVA CELKEM (ř. 16 + 23 + 28)	1 701 081	1 664 528
Pohledávky za upsaný základní kapitál			Vlastní kapitál (ř. 17 až 22)	406 842	548 476
Dlouhodobý majetek (ř. 04 až 06)	415 805	384 723	Základní kapitál	364 975	364 975
Dlouhodobý nehmotný majetek	4 000	361	Ážio a kapitálové fondy		
Dlouhodobý hmotný majetek	411 805	384 362	Fondy ze zisku		21 203
Dlouhodobý finanční majetek			Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 + 98)	17 962	58 622
Oběžná aktiva (ř. 08 + 09 + 12 + 1+ 13)	1 277 964	1 273 419	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	23 905	103 676
Zásoby	154 157	140 074	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku		
Pohledávky (ř. 10 + 11)	1 059 997	1 093 745	Cizí zdroje (ř. 24 + 25)	1 282 110	1 105 144
Dlouhodobé pohledávky			Rezervy		
Krátkodobé pohledávky	1 059 997	1 093 745	Závazky (ř. 26 + 27)	1 282 110	1 105 144
Krátkodobý finanční majetek			Dlouhodobé závazky	415 170	344 075
Peněžní prostředky	63 810	39 600	Krátkodobé závazky	866 940	761 069
Časové rozlišení aktiv	7 312	6 386	Časové rozlišení pasiv	12 129	10 908

ZÁKLADNÍ PRINCIPY

Stálá aktiva		Vlastní kapitál
Zásoby		Dlouhodobé závazky
KTD Pohledávky		Krátkodobé závazky
AKTIVA	=	PASIVA

↓
↓

60 DNÍ
30 DNÍ

KLIENTOVA POTŘEBA = KRÁTKDOBÝ ÚVĚR NA 30 DNÍ

Analýza finanční situace klienta

- Analýza finančních výkazů – rozvahy, výkazu zisku a ztrát, cash flow
- Analýza finančních ukazatelů
 - Ziskovost
 - Rentabilita
 - Aktivita
 - Likvidita
 - Zadluženost

Rozvaha

- Majetková struktura
- Finanční struktura
- Zlaté pravidlo financování
- Překapitalizace
 - DD (vlastním i cizím) kapitálem je krytý i oběžný majetek
- Podkapitalizace
 - KTD cizím kapitálem je krytý i DD majetek
- Sledování významných rozdílů v položkách proti minulým účetním obdobím

Výkaz zisku a ztrát

- Uspořádání tzv. stupňovitým způsobem, kdy se poměřují výnosy a náklady za činnost:
 - Provozní
 - Finanční

Výkaz Cash Flow

- Rozdíl mezi ziskem a cash flow
 - Zisk se počítá jako rozdíl mezi náklady a výnosy
 - Cash flow se počítá jako rozdíl mezi příjmy a výdaji
- Přímá a nepřímá metoda výpočtu
- Struktura
 - CF z provozní činnosti
 - CF z investiční činnosti
 - CF z finanční činnosti

Analýza ziskovosti

- Čistý zisk – EAT
(Earning After Taxes)
- Zisk před zdaněním – EBT
(Earning Before Taxes)
- Zisk před úroky a zdaněním – EBIT
(Earning Before Interests and Taxes)
- Zisk před úroky, zdaněním a odpisy – EBITDA
(Earning Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization)

Analýza rentability

- Rentabilita tržeb
 - = Výsledek hospodaření/ Tržby
 - Nejčastěji se používá EAT nebo EBIT
 - Kolik dokáže podnik vyprodukovat „efektu“ na 1 Kč tržeb
- Rentabilita celkového kapitálu – ROA (Return On Assets)
 - = EBIT/AKTIVA
 - Celková efektivita podniku tzv. produkční síla
- Rentabilita vlastního kapitálu – ROE (Return On Equity)
 - = EAT/VLASTNÍ KAPITÁL
 - Výnosnost kapitálu

Analýza aktivity

- Rychlost obratu zásob = $\text{Tržby} / \text{Zásoby}$
 - Počet obrátek
- Doba obratu zásob = $\text{Zásoby} / \text{Tržby} * 360$
 - Jak dlouho trvá jeden obrat
- Rychlost obratu pohledávek = $\text{Tržby} / \text{Pohledávky}$
 - Jak rychle jsou pohledávky přeměňovány v peněžní prostředky
- Doba obratu pohledávek = $\text{Pohledávky} / \text{Tržby} * 360$
 - Za jak dlouhé období jsou pohledávky průměrně spláceny
- Doba obratu závazků = $\text{KTD závazky} / \text{Tržby} * 360$
 - Vyjadřuje dobu vzniku závazků do doby jejich úhrady

Příklad:

- Podnik má začít vyrábět nový výrobek. Na výrobu 1 ks potřebuje 1000 Kč (materiál a práce). Každý den bude vyrábět 200 ks, předpokládané roční tržby jsou 30 mil. Kč, průměrná zásoba byla vypočtena ve výši 400 tis. Kč, průměrná výše pohledávek 1,5 mil. Kč, dodavatelské faktury podnik platí v průměru za 15 dní. Vypočítejte dobu obratu zásob, pohledávek a potřebu finančních prostředků. (4,8 dní, 18 dní, 1,6 mil. Kč)

Analýza likvidity

- Běžná likvidita = $\text{Oběžná aktiva} / \text{KTD závazky}$
 - Kolikrát je schopen klient uspokojit své věřitele, kdyby proměnil veškerá OA v hotovost
 - Doporučené hodnoty 1,5 – 2,5
- Pohotová likvidita = $(\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}) / \text{KTD závazky}$
 - Podstatně nižší hodnota pohotové likvidity ukazuje nadměrnou váhu zásob ve struktuře aktiv
 - Doporučené hodnoty 1 – 1,5
- Peněžní likvidita = $\text{Peněžní prostředky} / \text{KTD závazky}$
 - Vyjadřuje okamžitou schopnost klienta uhradit určitou výši běžných závazků

Analýza zadluženosti

- Celková zadluženost = $\text{Cizí zdroje} / \text{Aktiva}$
 - Uvádí se v %, doporučené hodnoty 50 – 75% v závislosti na odvětví
 - Pro banku nepřijatelné pokud převyšuje 90%
- Míra zadluženosti = $\text{Cizí zdroje} / \text{Vlastní kapitál}$
 - Také nazývána finanční pákou
- Úrokové krytí = $\text{EBIT} / \text{Nákladové úroky}$
 - Schopnost podniku splácet úroky

Ostatní ukazatele

- Doba návratnosti úvěru
 - = Výše úvěru/Cash flow z provozní činnosti
 - Za jaké období je klient schopen splatit úvěr
- Čistý pracovní kapitál – NWC (Net Working Capital)
 - = Oběžná aktiva – KTD cizí zdroje
 - Má-li být podnik likvidní, musí mít potřebnou výši relativně volného kapitálu tzn. přebytek KTD likvidních aktiv nad KTD cizími zdroji

Stanovení úvěrových podmínek – zajištění úvěru

- Úvěry na přechodný nedostatek finančních prostředků (kontokorentní úvěr, směnečný úvěr, revolvingový úvěr)
 - Pohledávky, směnka, skladištní listy, záruka
- Investiční úvěr, hypotéční úvěr
 - Nemovitost, zástava věcí movitých, záruka

Stanovení úvěrových podmínek – úroková sazba

- Pohyblivá úroková sazba
 - Typická pro krátkodobé úvěry – kontokorentní úvěr, směnečný úvěr, revolvingový úvěr
- Pevná úroková sazba
 - Typická pro dlouhodobé úvěry – investiční a hypotéční úvěr
- KONSTRUKCE
 - PRIBOR (1M, 3M) + odchylka podle rizikovosti klienta

Kontrola plnění úvěrových podmínek

- Podle bonity klienta - jedenkrát za půl roku, čtvrtletně, měsíčně
 - Předložení podkladů – finančních výkazů, přehled pohledávek a závazků
- Členění pohledávek za klienty
 - Standardní – žádná z pohledávek není po splatnosti déle než 30 dní
 - Sledované – splátky po splatnosti do 90 dní
 - Nestandardní – splátky po splatnosti do 180 dní
 - Pochybné – splátky po splatnosti do 360 dní
 - Ztrátové – splátky po splatnosti nad 360 dní